

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生，或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

SUNWAH KINGSWAY
新華滙富

SUNWAH KINGSWAY CAPITAL HOLDINGS LIMITED

新華滙富金融控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00188)

截至二零一九年十二月三十一日止六個月
中期業績公佈

新華滙富金融控股有限公司(「本公司」)董事會現提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表。

簡明綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一九年 未經審核 千港元	二零一八年 未經審核 千港元
收益			
佣金及費用收入		29,315	51,897
按攤銷成本的財務資產利息收入		14,817	13,628
債務證券利息收入		1,944	2,423
股息收入		768	958
租金收入		1,362	1,956
		<u>48,206</u>	<u>70,862</u>
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債	3		
收益/(虧損)淨額	3	8,201	(37,971)
其他收入及收益或損失	3	2,718	(2,586)
財務工具之減值虧損淨額		(6,229)	(1,055)
		<u>52,896</u>	<u>29,250</u>
佣金開支		(2,900)	(3,889)
一般及行政開支		(58,346)	(64,266)
融資開支		(1,842)	(530)
投資物業之公平值變動		(2,107)	(1,605)
已合併投資基金的非控股權益之變動	3	472	1,499
應佔聯營公司虧損	3	(451)	(384)
		<u>(12,278)</u>	<u>(39,925)</u>
除稅前虧損	4		
所得稅支出	5	(974)	(1,824)
		<u>(13,252)</u>	<u>(41,749)</u>
期內虧損			
應佔：			
本公司股東		(13,253)	(41,761)
非控股權益		1	12
		<u>(13,252)</u>	<u>(41,749)</u>
期內虧損			
每股基本虧損	7	(0.19) 港仙	(0.61) 港仙
每股攤薄虧損	7	(0.19) 港仙	(0.61) 港仙

簡明綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
期內虧損	(13,252)	(41,749)
其他全面(支出)/收益：		
其後將不會重新分類至損益之項目：		
持作自用土地及樓宇之重估(虧損)/盈餘(已扣除稅項)(附註8)	(19,657)	10,796
其後可重新分類至損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	(838)	(440)
期內就海外業務註銷登記作出之重新分類調整	—	634
	(838)	194
期內其他全面(支出)/收益	(20,495)	10,990
期內全面支出	(33,747)	(30,759)
應佔期內全面(支出)/收益：		
本公司股東	(33,748)	(30,771)
非控股權益	1	12
期內全面支出	(33,747)	(30,759)

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一九年 十二月三十一日 未經審核 千港元	二零一九年 六月三十日 經審核 千港元
非流動資產			
投資物業		94,107	96,214
物業及設備		387,006	417,364
使用權資產		3,492	—
無形資產		2,051	2,051
於聯營公司之權益		17,471	15,916
聯營公司貸款及應收款項		13,047	14,901
應收貸款	8	24,858	14,759
其他資產		7,723	22,122
通過損益以反映公平價值之財務資產		39,584	47,009
遞延稅項資產		6,622	6,748
		595,961	637,084
流動資產			
通過損益以反映公平價值之財務資產		240,705	186,014
應收賬款、貸款及其他應收款項	8	320,324	287,979
銀行結餘及現金—信託賬戶		351,561	667,609
現金及現金等價物		169,485	209,779
		1,082,075	1,351,381
流動負債			
通過損益以反映公平價值之財務負債		24,486	6,358
歸屬於已合併投資基金的非控股權益持有人之淨資產		9,040	9,512
應計款項、應付賬款及其他應付款項	9	501,640	795,640
租賃負債		1,549	—
合約負債		34,411	31,835
銀行貸款		35,000	20,000
本期稅項負債		4,390	3,124
		610,516	866,469
流動資產淨值		471,559	484,912
資產總值減流動負債		1,067,520	1,121,996
非流動負債			
遞延稅項負債		33,893	39,155
租賃負債		2,069	—
		35,962	39,155
資產淨值		1,031,558	1,082,841
資本及儲備			
股本		70,145	70,145
儲備		961,347	1,012,631
本公司股東應佔權益		1,031,492	1,082,776
非控股權益		66	65
總權益		1,031,558	1,082,841

附註

1 編製基準

本未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄16內適用的披露條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2 重要會計政策

除投資物業，持作自用之土地及樓宇及通過損益以反映公平價值之財務資產／負債以重估值或公平值計量(如適用)外，本未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例而編製。

除了因採用新訂及經修訂之香港財務報告準則帶來的會計政策變動外，本集團截至二零一九年十二月三十一日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團截至二零一九年六月三十日止年度的年度財務報表的編製基準相同。

採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次採用以下由香港會計師公會頒佈及於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團未經審核中期簡明綜合財務報表。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則—解釋公告23號	利得稅處理之不確定性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或解決
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司與合營企業之長期權益
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂本

本集團已根據相關準則及修訂的過渡性條文採用新訂及經修訂香港財務報告準則，因此會導致下文所述的會計政策、呈報金額及／或披露資料有所變動。

除以下外，在本期間採用香港財務報告準則的新訂及修訂本不會對本未經審核中期簡明綜合財務報表中本集團於本期間及過往年間之財務表現及狀況及／或披露資料產生任何重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號「評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容」。該準則載列有關確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並規定承租人須將所有租賃入賬列示於單一資產負債表模型內。香港財務報告準則第16號大致上沿用香港會計準則第17號所載的出租人會計處理方式。出租人將繼續使用香港會計準則第17號所載的類似原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無構成任何財務影響。

本集團使用經修訂追溯採納方式採納香港財務報告準則第16號，有關準則之首次應用日期為二零一九年七月一日。根據此方式，有關準則獲追溯應用，而首次採納之累計影響確認為二零一九年七月一日之保留溢利年初結餘調整，二零一九年六月及二零一八年十二月之比較資料不會重報，並繼續根據香港會計準則第17號之規定報告。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約透過轉易可識別資產在一段時間內的用途控制權來換取代價，該合約即屬租賃或包含租賃。在客戶有權獲取來自使用已識別資產的絕大部份經濟利益及有權管理已識別資產用途之情況下，控制權即屬已轉易。本集團選擇使用可行權宜過渡處理方法，使有關準則僅適用於先前在首次應用日期應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號獲確定為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號未獲確定為租賃之合約並無作出重新評估。因此，在香港財務報告準則第16號下之租賃定義僅應用於二零一九年七月一日或之後訂立或變更之合約。

在包含租賃部份之合約開始時或重新評估時，本集團會把合約代價分配至各個租賃及非租賃部份，而有關分配乃根據彼等之獨立價格作出。目前有一個可供承租人選用的可行權宜處理方法，而本集團亦已採用有關方法。有關方法為不予分開非租賃部份，並把租賃部份及相關非租賃部份(如租賃物業的物業管理費)作為一個單一租賃部份入賬處理。

作為承租人－原先分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號之性質及影響

本集團具有物業及辦公室設備的租賃合約。作為承租人，本集團原先根據租賃會否把資產擁有權絕大部份回報及風險轉讓予本集團之評估把租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，除了兩項可選擇的租賃豁免(低價值資產之租賃(按個別租賃基準決定)及短期租賃(按相關資產類別決定)外，本集團應用單一處理方法就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債。本集團決定不會就(i)低價值資產(如筆記本電腦及電話)之租賃；及(ii)於開始日期租期為12個月或以下之租賃，確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團會按直線基準，於有關租期內，把與上述租賃相關之租賃付款確認為開支。

過渡之影響

於二零一九年七月一日之租賃負債乃按剩餘租賃款項採用於二零一九年七月一日之增量借款利率折現所得之現值確認。

使用權資產已按租賃負債金額計量，並就緊接二零一九年七月一日前在財務狀況表確認之租賃之任何相關預付或累計租賃款項金額作出調整。所有該等資產於該日根據香港會計準則第36號評估耗損。本集團選擇在財務狀況表獨立呈列使用權資產。

本集團於二零一九年七月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴其對於緊接首次應用日期前租賃是否屬繁重性質的評估
- 對於租期自首次應用日期起計12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期限

於二零一九年七月一日，採納香港財務報告準則第16號所產生之影響如下：

	增加 千港元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	4,258
總資產增加	<u>4,258</u>
負債	
租賃負債增加	4,370
應計款項、應付賬款及其他應付款項減少	(112)
總負債增加	<u>4,258</u>

於二零一九年七月一日的租賃負債與於二零一九年六月三十日的經營租賃承擔之對賬如下：

千港元
(未經審核)

於二零一九年六月三十日的經營租賃承擔	4,631
減：關於短期租賃承擔及該等租賃之剩餘賃期於二零二零年六月三十日或之前完結	(18)
	<hr/>
	4,613
於二零一九年七月一日的加權平均增量借款利率	<hr/> 3.83%
於二零一九年七月一日的租賃負債	<hr/> <hr/> 4,370

新會計政策概要

截至二零一九年六月三十日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自二零一九年七月一日起採納香港財務報告準則第16號後，將替換為以下新會計政策：

使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含的利率並不容易確定，則本集團於租賃開始日期使用增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期的修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

於中期簡明綜合財務狀況表及損益表確認之金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值及期內變動載列如下：

	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元
於二零一九年七月一日	4,258	4,370
折舊開支	(766)	–
利息開支	–	78
付款	–	(830)
	<hr/>	<hr/>
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,492</u>	<u>3,618</u>

香港會計準則第28號之修訂聯營公司及合營企業之長期權益

香港會計準則第28號之修訂澄清，香港財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括聯營公司或合營企業的權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營公司或合營企業淨投資一部分的長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用香港財務報告準則第9號而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號的減值規定。香港會計準則第28號可應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營公司或合營企業虧損及於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下方可應用。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號利得稅處理之不確定性

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(通常稱為「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的利得稅(現時及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i) 實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii) 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii) 實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；以及(iv) 實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將追溯應用，可按全面追溯而不使用事後追溯，或將應用的累計影響作為首次應用日期的期初權益調整進行追溯，並無重列比較資料。該詮釋對本集團的中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

3 分部資料

下列為本集團於本回顧期間按營運分部呈列之收入及業績分析：

	截至二零一九年十二月三十一日止六個月						
	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
佣金及費用收入	-	-	10,612	17,813	288	602	29,315
按攤銷成本的財務資產利息收入	482	152	13,792	386	-	5	14,817
債務證券利息收入	1,944	-	-	-	-	-	1,944
其他收入	768	1,362	-	-	-	-	2,130
內部收益	5	-	485	-	558	14,356	15,404
分部收益	3,199	1,514	24,889	18,199	846	14,963	63,610
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債收益淨額	8,174	-	27	-	-	-	8,201
其他收入及收益或損失	2	1	3,415	2	(1)	(701)	2,718
撇銷	(5)	-	(485)	-	(558)	(14,356)	(15,404)
	11,370	1,515	27,846	18,201	287	(94)	59,125
分部業績	(565)	(2,522)	(443)	(4,848)	(54)	(3,867)	(12,299)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	-	159	(610)	-	-	-	(451)
已合併投資基金的非控股權益之變動	472	-	-	-	-	-	472
除稅前虧損							(12,278)

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
佣金及費用收入	-	-	13,366	37,785	138	608	51,897
按攤銷成本的財務資產利息收入	2,130	157	11,251	3	-	87	13,628
債務證券利息收入	2,423	-	-	-	-	-	2,423
其他收入	958	1,956	-	-	-	-	2,914
內部收益	11	-	453	-	1,386	18,613	20,463
分部收益	5,522	2,113	25,070	37,788	1,524	19,308	91,325
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債虧損淨額	(37,946)	-	(25)	-	-	-	(37,971)
其他收入及收益或損失	2	-	(270)	(43)	(4)	(2,271)	(2,586)
撇銷	(11)	-	(453)	-	(1,386)	(18,613)	(20,463)
	(32,433)	2,113	24,322	37,745	134	(1,576)	30,305
分部業績	(42,799)	(1,432)	(471)	5,418	(832)	(924)	(41,040)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	-	72	(456)	-	-	-	(384)
已合併投資基金的非控股權益之變動	1,499	-	-	-	-	-	1,499
除稅前虧損							(39,925)

下列為本集團有合約客戶的收入之確認時間：

	自營投資 千港元	物業投資 千港元	經紀及借貸 千港元	企業融資及 資本市場 千港元	資產管理 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
佣金及費用收入確認時間							
<u>截至二零一九年十二月</u> <u>三十一日止六個月</u>							
在某一個時間轉移服務	-	-	10,612	11,216	-	-	21,828
隨時間轉移服務	-	-	-	6,597	288	602	7,487
總佣金及費用收入	-	-	10,612	17,813	288	602	29,315
<u>截至二零一八年十二月</u> <u>三十一日止六個月</u>							
在某一個時間轉移服務	-	-	13,366	31,961	-	-	45,327
隨時間轉移服務	-	-	-	5,824	138	608	6,570
總佣金及費用收入	-	-	13,366	37,785	138	608	51,897

下列為本集團按營運分部呈列之資產分析：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
自營投資	327,325	260,609
物業投資	111,677	113,382
經紀及借貸	803,097	1,099,572
企業融資及資本市場	53,747	56,807
資產管理	5,241	5,211
其他	376,949	452,884
	<u>1,678,036</u>	<u>1,988,465</u>
總資產	<u>1,678,036</u>	<u>1,988,465</u>

4 除稅前虧損

除稅前虧損已計入／(扣除)下列項目：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
通過損益以反映公平價值之財務資產及負債收益／(虧損)淨額		
— 上市股本證券	6,262	(19,486)
— 上市債務證券	(1,935)	(744)
— 上市衍生工具	414	4,048
— 非上市投資貸款	1,238	1,671
— 非上市投資基金	2,188	(3,989)
— 非上市海外股本證券及債務證券	34	(19,471)
利息收入來自		
— 銀行存款	2,336	2,503
— 孖展及現金客戶	2,274	3,583
— 貸款	10,131	7,523
— 其他	76	19
員工成本	(37,038)	(43,352)
經營租賃支出—土地及樓宇	(237)	(1,567)
折舊	(6,131)	(5,747)
使用權資產攤銷	(766)	—
利息開支來自		
— 須於一個月內悉數償還之沒有抵押銀行貸款及透支	—	(1)
— 須於一年內悉數償還之有抵押銀行貸款	(352)	(269)
— 其他	(1,412)	(260)
— 租賃負債	(78)	—
匯兌虧損(淨額)	(679)	(1,967)

5 簡明綜合收益表之所得稅

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本期稅項		
— 香港	844	1,120
— 中國	383	228
	<u>1,227</u>	<u>1,348</u>
遞延稅項	(253)	476
	<u>974</u>	<u>1,824</u>

香港利得稅乃根據期內及過往期間之估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。本集團若干附屬公司於本期間估計應課稅溢利410萬港元(二零一八年十二月三十一日：590萬港元)已被過往年間之稅務虧損全數抵扣，故無須繳納香港利得稅。中國附屬公司須繳納中國企業所得稅25%。

6 股息

本期間確認派付之股息

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
就過往年度之末期股息每股0.25港仙於本期間宣派及應付 (二零一八年：已付每股0.3港仙)	<u>17,536</u>	<u>20,705</u>

於中期結算日後，二零二零年二月十四日舉行之會議上，董事宣派中期股息每股0.2港仙(二零一八年十二月三十一日：每股0.2港仙)，按於二零二零年二月十四日已發行之股份數目計算，總額為14,255,000港元(二零一八年十二月三十一日：14,029,000港元)。

7 每股虧損

本公司股東應佔之每股基本及攤薄虧損乃按下列計算：

		截至十二月三十一日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		千港元	千港元
虧損			
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損			
本公司股東應佔期內虧損		<u>(13,253)</u>	<u>(41,761)</u>
股份數目			
用以計算每股基本及攤薄虧損之股數			
		<u>7,014,469,674</u>	<u>6,901,631,102</u>
8 應收賬款、貸款及其他應收款項			
		二零一九年	二零一九年
		十二月三十一日	六月三十日
		千港元	千港元
應收賬款及貸款			
應收經紀及結算所之款項	(a)	104,347	93,169
應收孖展客戶賬款	(b)	33,541	44,003
應收現金客戶賬款	(c)	15,506	17,056
應收貸款	(d)	191,268	141,775
其他應收款項	(e)	2,927	8,453
		<u>347,589</u>	<u>304,456</u>
減：減值虧損		<u>(13,056)</u>	<u>(9,715)</u>
		<u>334,533</u>	<u>294,741</u>
減：非流動部份		<u>(24,858)</u>	<u>(14,759)</u>
		<u>309,675</u>	<u>279,982</u>
預付款項、按金及其他應收款項		10,734	8,144
減：減值虧損		<u>(85)</u>	<u>(147)</u>
		<u>10,649</u>	<u>7,997</u>
		<u>320,324</u>	<u>287,979</u>

附註：

- (a) 應收經紀及結算所之款項須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償。

應收經紀款項中29,828,000港元(二零一九年六月三十日：7,625,000港元)已被抵押以進行證券借用交易。

- (b) 股票經紀業務之孖展客戶須將證券抵押品抵押予本集團，藉以取得買賣證券之信貸額。給予彼等之信貸額乃按本集團認可之證券折讓價值釐定。應收孖展客戶賬款須於通知時償還及以商業息率計息。於二零一九年十二月三十一日，有關孖展客戶貸款之證券抵押品總市值約為2.18億港元(二零一九年六月三十日：1.74億港元)。於二零一九年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，大部份孖展客戶之證券押品市值均高於該未償還的貸款結餘。就孖展客戶持有的抵押品質素並無重大變動。管理層於檢討減值虧損撥備的充分性時，監察抵押品的市值。根據抵押品的報價，抵押品公平值是可客觀確定為足夠償付未償還的貸款結餘。
- (c) 公開招股認購之融資，股票經紀業務之現金客戶不會獲授信貸額。彼等須根據有關市場慣例或交易所規則於交收日清償證券交易結餘。
- (d) 於二零一九年十二月三十一日，應收貸款包括固定利率應收貸款7,600萬港元(二零一九年六月三十日：5,800萬港元)及保理應收款1.15億港元(二零一九年六月三十日：8,400萬港元)及減值虧損撥備800萬港元(二零一九年六月三十日：600萬港元)。本集團之經紀及借貸業務授出貸款之信貸額，乃由管理層按借貸人之財政背景以及彼等所給予抵押品之價值及性質釐定。應收貸款由個人／企業作擔保及貿易應收賬款作為抵押。應收貸款之合約到期日主要為一年內。
- (e) 除了對一些信譽良好，與集團保持長期關係及穩定還款模式的客戶，集團會延長其信貸期限外，本集團一般給予客戶之信貸期限最長為30天。

應收賬款及貸款(已扣除減值虧損)按發票日／墊款日／交易日或合約到期日之賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
即期及一個月內	320,808	277,866
一個月以上但三個月內	3,454	542
三個月以上	10,271	16,333
	<u>334,533</u>	<u>294,741</u>

於上表中，約169,651,000港元，3,288,000港元及10,104,000港元(二零一九年六月三十日：118,886,000港元，無及16,300,000港元)之應收貸款之到期日分別為一個月內，一個月以上但三個月內及三個月以上。

本集團減值準備之變動如下：

	應收經紀及 結算所賬項 千港元	應收孖展 客戶賬項 千港元	應收現金 客戶賬項 千港元	應收貸款 千港元	其他 應收賬款 千港元	總計 千港元
於二零一八年七月一日	37	-	497	-	-	534
首次採用香港會計準則第9號所產生的影響	21	21	2	1,428	115	1,587
減值虧損確認／(撥回)	(16)	10	16	5,161	3,159	8,330
無法收回需撤銷款項	(37)	-	(497)	-	(202)	(736)
於二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日	5	31	18	6,589	3,072	9,715
減值虧損確認	1	2,787	30	1,636	1,860	6,314
無法收回需撤銷款項	-	-	-	-	(2,973)	(2,973)
於二零一九年十二月三十一日	<u>6</u>	<u>2,818</u>	<u>48</u>	<u>8,225</u>	<u>1,959</u>	<u>13,056</u>

9 應計款項、應付賬款及其他應付款項

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 六月三十日 千港元
應付賬款(按要求的或一個月內償還)		
應付經紀及結算所之款項	5	211
應付客戶賬款	415,972	712,589
其他(附註)	51,189	42,607
	<u>467,166</u>	<u>755,407</u>
其他應付款項、應計款項及其他撥備	34,474	40,233
	<u>501,640</u>	<u>795,640</u>

附註：33,475,000 港元(二零一九年六月三十日：34,103,000 港元)之其他應付賬款代表有追索權的已出售應收票據款項。

根據日常股票經紀業務產生之應付經紀、結算所及買賣證券之客戶賬款的清償日為交易日後一日至三日。向商品及期貨合約買賣之客戶收取之按金，其超過保證金要求之部份，須於客戶要求時償還。

管理層討論及分析

市場

中美之間不可預測的貿易談判、英國脫歐的不確定性以及全球經濟放緩均對二零一九年的全球市場情緒造成不利影響。此外，香港的社會動盪對香港市場帶來更多的不確定性。恆生指數自二零一九年六月底的28,543點跌至二零一九年八月中的25,281點。隨着中美宣佈達成初步第一階段協議後，指數反彈並於二零一九年十二月底收報28,190點。投資者變得更加謹慎，市場活動乏善可陳。於二零一九年七月，百威亞太控股有限公司取消其籌集約760億港元的首次公開招股計劃。該公司於二零一九年九月底重新推出其首次公開招股，但募集資金減少至400億港元。持續的反政府示威活動、失業率上升及經濟衰退亦對香港房地產市場造成負面影響。於二零一九年下半年，辦公室租金出現負增長及空置率上升的現象。

恆生指數於二零一九年十二月底收報28,190點，於二零一九年六月底及二零一八年十二月底則分別為28,543點及25,846點。受二零一八年年底的市場大幅調整所影響，截至二零一九年十二月三十一日止六個月（「二零二零財政年度上半年」），主板及GEM每月平均成交額跌至16,310億港元，較二零一九財政年度上半年約18,500億港元減少12%。期內，阿里巴巴集團控股有限公司第二上市刺激首次公開招股市場，其籌集資金為1,010億港元。二零二零財政年度上半年，於主板首次公開招股募集的資金約為2,420億港元，而二零一九財政年度上半年則為2,340億港元。

財務摘要

本集團於二零二零財政年度上半年錄得除稅後虧損1,300萬港元，而二零一九財政年度上半年則為虧損4,200萬港元。於計入期內其他全面支出後，本集團於二零二零財政年度上半年錄得全面開支總額3,400萬港元，而二零一九財政年度則為開支3,100萬港元。本集團於二零二零財政年度上半年確認重估虧損（扣除稅項）為2,000萬港元，而二零一九財政年度上半年則為盈餘1,100萬港元。該虧損主要由於本集團擁有的香港辦公室之價值下跌所致。

金融中介業務的佣金及費用收入於二零二零財政年度上半年為2,900萬港元，而二零一九財政年度上半年則為5,200萬港元。二零二零財政年度上半年利息收入為1,700萬港元，而二零一九財政年度上半年則為1,600萬港元。於二零二零財政年度上半年股息及租金收入為200萬港元，而二零一九財政年度上半年則為300萬港元。於二零二零財政年度上半年，本集團錄得通過損益以反映公平價值之財

務資產及負債之收益淨額800萬港元，而二零一九財政年度上半年則為虧損淨額3,800萬港元。一般及行政開支由二零一九財政年度上半年的6,400萬港元減少600萬港元至二零二零財政年度上半年的5,800萬港元，主要由於佣金及費用收入減少而令可變薪酬減少所致。

經紀及借貸

於二零二零財政年度上半年及二零一九財政年度上半年，該部門的總收益均為2,500萬港元。於二零二零財政年度上半年，日均市場成交額下降至770億港元，而二零一九財政年度上半年則為890億港元。

截至二零一九年十二月三十一日，固定利率貸款及保理應收款項為1.83億港元，而二零一八年十二月三十一日則為1.16億港元。於二零二零財政年度上半年，貸款融資客戶的利息收入增加200萬港元至1,000萬港元。管理層將投入更多精力發展保理業務，並維持審慎的風險管理策略。

於過往年度，本集團代其客戶於其香港結算所戶口存放一筆130%沽空股票按金(約2,980萬港元)，該股票於香港交易所主版上市，但已停牌。當該證券除牌後，香港結算所已退還按金予本集團。該部門於二零二零財政年度上半年就該按金的公平價值變動確認其他收入300萬港元。本集團代其客戶與香港中央結算有限公司簽署彌償書，以承擔與該股份短缺有關的所有潛在索償。

面對不利的經濟狀況及股票市場波動，該部門於二零二零財政年度上半年就孖展貸款、固定利率貸款及保理應收款項計提400萬港元減值虧損淨額，而於二零一九財政年度上半年則計提100萬港元。

企業融資及資本市場

於二零二零財政年度上半年，該部門的總收益為1,800萬港元，而二零一九財政年度上半年度則為3,800萬港元。該部門於期內完成一個首次公開招股項目。該部門於期內亦為多間上市公司的企業融資交易提供意見。

我們的目標顧客所在的資本市場仍欠缺動力，包銷及配售費用由二零一九財政年度上半年的300萬港元減少至二零二零財政年度上半年的200萬港元。

資產管理

該部門的總收益對於二零二零財政年度上半年及二零一九財政年度上半年來說並不重要。該部門正在接觸幾家私募股權基金和高淨值客戶，提供資產管理服務以產生更多收入。本集團已於二零一九年四月簽訂合約，以代價人民幣500萬元收購一家中國資產管理公司65%的股權。收購交易須經及正等待中國當局批准。

自營投資

於二零二零財政年度上半年，該部門的總收益為300萬港元，而二零一九財政年度上半年為600萬港元。於計入出售通過損益以反映公平價值之財務資產及負債之收益或虧損淨額後，二零二零財政年度上半年總收入為1,100萬港元，而二零一九財政年度上半年則為總開支3,200萬港元。市場對與中美貿易談判有關的消息非常敏感。因此，於二零二零財政年度上半年，香港金融市場非常波動。該部門於二零二零財政年度上半年確認上市及非上市投資的交易收益800萬港元，而於二零一九財政年度上半年則為虧損3,800萬港元。投資組合於二零二零財政年度上半年收取利息及股息收入300萬港元，而於二零一九財政年度上半年則為600萬港元。

其中一名投資經理採取長短倉策略，以減少市場風險，一方面自長倉股票獲得收益，及同時自短倉股票價格下跌時獲利。因此，於二零一九年十二月三十一日，上市證券的短倉增加1,800萬港元。

於二零一九年十二月三十一日，非上市投資、上市股本證券及上市債務證券的賬面值分別為9,000萬港元、1.27億港元及6,300萬港元(二零一九年六月三十日：8,600萬港元、7,800萬港元及6,900萬港元)。於二零一九年十二月三十一日，通過損益以反映公平價值之財務資產的最大投資為一隻非上市投資基金，該基金佔本集團未經審核綜合總資產約1.7%。於二零一九年十二月三十一日，該基金經理管理的基金總資產約為1.68億美元。董事認為公平值佔本集團綜合總資產5%以上的投資為重大投資。

物業投資

於二零二零財政年度上半年及二零一九財政年度上半年，該部門的總收益均為200萬港元。從該等物業收取的租金收入可為該部門提供穩定的現金流入。然而，香港持續的社會動盪嚴重打擊零售業及酒店業。我們位於觀塘的商店於期內已空置數個月，因此，於二零二零財政年度上半年租金收入有所減少。

迄今為止，該部門於香港擁有一間商店及一個停車場，並於中國擁有一個辦公室物業。此外，本集團已投資於兩間於日本持有物業的聯營公司。

展望

由於中國的冠狀病毒引起的可傳播疾病爆發以及於其他國家傳播，消除了所有由中美「第一階段」貿易協議所帶來的積極情緒。人流及物流量的嚴重中斷導致零售業及酒店業承受嚴重損失。世界各地的衛生機構正爭相制止該病毒的傳播。在局勢得以控制之前，經濟活動不會回復正常。本集團一直採用審慎的管理政策及非常低資本負債比率。憑藉過去二十年處理一系列金融危機的經驗，管理層對本集團在危機結束後能夠再次輝煌發展充滿信心。

流動資金及財務資源

於二零一九年十二月底之總資產為 16.78 億港元，其中約 64% 屬流動性質。流動資產淨值為 4.72 億港元，佔本集團於二零一九年十二月底之淨資產約 46%。本集團於二零一九年十二月底有現金及現金等價物 1.69 億港元，主要以港元計值。

本集團一般以內部資源為營運資金。於二零一九年十二月底之有抵押借貸總額約為 3,500 萬港元，用於資助本集團的投資組合。銀行貸款為港元計值，收取浮動利率。本集團之資本負債比率（按總借貸對股東權益之百分比計算）於二零一九年十二月底約為 3%。於二零一九年十二月三十一日，賬面值為 3.71 億港元的辦公室物業已抵押予銀行作為銀行融資之擔保。

除本集團與香港中央結算有限公司簽署的彌償書外，於二零一九年十二月底，本集團並無其他重大或然負債。本公司就授予其附屬公司的銀行融資提供企業擔保 2.60 億港元。

外匯風險

本集團之資產主要位於香港及中國，而本集團大部份貨幣資產及負債均以港元計值。本集團投資監控程序之其中一環，是每日監察以外幣折算之財務資產（包括股本及債務投資）連同該等投資之市值變動。倘投資經理認為必要，將採用財務工具作為整體投資策略之一部份。本集團於中國營運保理業務及購買物業。考慮有關宏觀經濟因素及所持資產規模後，本集團認為，毋須對沖該等以人民幣計值之資產。管理層將密切監察情況，並將於出現任何重大不利變動時採取合適之對沖措施。本集團並無承受其他重大匯率波動風險，亦無採用任何對沖工具。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團之全職僱員數目為97名(二零一九年六月三十日：108名)。薪酬與花紅乃根據表現釐定，並每年按員工之全年表現評核和參考員工所屬部門及本集團整體業績進行檢討。本集團為所有員工，特別是已於相關規管機關註冊之專業員工，提供一個全面入職指導計劃及內部培訓課程，以協助其符合規定之持續專業培訓要求。本集團之董事、員工及顧問均可參與購股權計劃。

中期股息

董事會宣派截至二零一九年十二月三十一日止六個月中期股息為每股普通股0.2港仙(截至二零一八年十二月三十一日止六個月：0.2港仙)，股息將於二零二零年三月二十四日星期二派發予於二零二零年三月六日星期五營業時間結束時名列股東登記冊之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零二零年三月四日星期三至二零二零年三月六日星期五(首尾兩日包括在內)暫停股份登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為確定享有中期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票必須於二零二零年三月三日星期二下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

企業管治守則

於截至二零一九年十二月三十一日止六個月，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之原則及遵守守則條文。

購回、出售或贖回股份

於截至二零一九年十二月三十一日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司之股份。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已就回顧期間六個月內任何未有遵守標準守則之情況，向全體董事作出具體查詢，而彼等已全部確認彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會已與管理層回顧本集團所採納之會計原則及實務準則，並討論財務報告事宜，其中包括審閱截至二零一九年十二月三十一日止六個月之中期報告及未經審核中期簡明綜合財務報表。審核委員會之職權範圍可應要求向本公司股東提供。審核委員會還負責審閱本集團的財務監控、風險管理及內部監控系統。審核委員會已開始執行上述責任，包括但不限於審閱本公司有關策略、營運及財務的風險，提升本集團的實力應對與本集團業務相關的風險。

安永會計師事務所的工作範疇

本集團之外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」對本未經審核中期簡明綜合財務報表進行審閱。安永會計師事務所之獨立審閱報告已載於將送呈股東之中期報告內。

於聯交所及本公司網站刊發截至二零一九年十二月三十一日止六個月中期業績及中期報告

截至二零一九年十二月三十一日止六個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.sunwahkingsway.com>。載有上市規則所要求的所有資料的本公司截至二零一九年十二月三十一日止六個月中期報告將會適時向本公司股東寄發並刊載於上述網站。

代表董事會
行政總裁
蔡冠明

香港，二零二零年二月十四日

於本公告刊發日期，本公司董事包括主席蔡冠深、行政總裁兼執行董事蔡冠明、非執行董事關穎琴及林家禮、獨立非執行董事史習陶、羅君美及關浣非。